

Оборотные средства, оборотные фонды, оборотные активы предприятия

1. Определение и состав оборотных средств и оборотных активов предприятия
2. Классификация и кругооборот оборотных средств/фондов
3. Расчет потребности и нормирование оборотных средств
4. Показатели эффективности использования оборотных средств и оборотных активов
5. Повышение эффективности использования оборотных средств и оборотных активов

Оборотные фонды — оборотные средства

Оборотные средства предприятия (оборотный капитал, оборотные активы) — это совокупность денежных средств, авансируемая для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывный кругооборот денежных средств, и возвращающихся в исходную форму после завершения каждого оборота.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения

Оборотные средства (оборотный капитал) как важнейший ресурс обеспечения текущего финансирования предприятия представляют собой совокупность оборотных фондов и фондов обращения в стоимостной форме, представленной в бухгалтерском балансе в виде оборотных активов.

Оборотные производственные фонды промышленных предприятий обеспечивают непрерывность производственного процесса, а **фонды обращения** – создают условия для реализации готовой продукции и получения денежных средств.

Классификация оборотных производственных фондов

1. Оборотные фонды в производственных запасах:

- а) сырьё, основные материалы;
- б) покупные полуфабрикаты;
- в) вспомогательные материалы;
- г) топливо;
- д) тара и тарные материалы;
- е) запасные части для текущего ремонта;
- ж) хозяйственный инвентарь и инструмент, не относящийся к основным средствам.

2. Оборотные фонды в процессе производства:

- а) незавершенное производство;
- б) затраты на освоение новой продукции (расходы будущих периодов);
- в) полуфабрикаты собственного изготовления.

Оборотные активы, оборотный капитал предприятия

Оборотные активы- (англ. circulating assets) - стоимостный объем имущества предприятия, организации, денежных средств и средств в расчетах, участвующих в текущем обороте и оборачивающихся не менее одного раза в течение учетного (финансового) года.

В состав оборотных активов включают товарно-материальные ценности в обороте, текущие затраты, средства в расчетах, финансовые вложения и денежные средства. Оборотные активы аналогичны понятиям: мобилизованные средства, оборотные средства, средства в обороте.

В финансовой отчетности оборотные активы расположены по статьям (сверху вниз) по степени увеличения оборачиваемости (ликвидности), т.е. скорости вовлечения в оборот. Напр., в составе ОА наименее ликвидны статьи производств, запасов, наиболее ликвидны статьи денежных средств.

Оборотный капитал (англ. working capital, circulating capital) — элементы капитала, характеризующиеся коротким сроком службы; стоимость которых сразу входит в затраты на создание нового продукта (например, материалы; сырье; изделия, предназначенные для продажи; деньги).

Оборотный капитал — стоимостное выражение предметов труда, которые участвуют в процессе производства один раз, полностью переносят свою стоимость на себестоимость продукции, изменяют свою натурально-вещественную форму.

Состав оборотных (текущих) АКТИВОВ

Раздел 2 бухгалтерского баланса “Оборотные активы” объединяет разные статьи, включающие оборотные средства (текущие активы).

В составе оборотных активов различают:

Запасы (в т.ч. сырье, материалы, НЗП, готовая продукция, товары отгруженные, расходы будущих периодов и прочие).

НДС по приобретенным ценностям.

Дебиторская краткосрочная и долгосрочная задолженность.

Краткосрочные финансовые вложения.

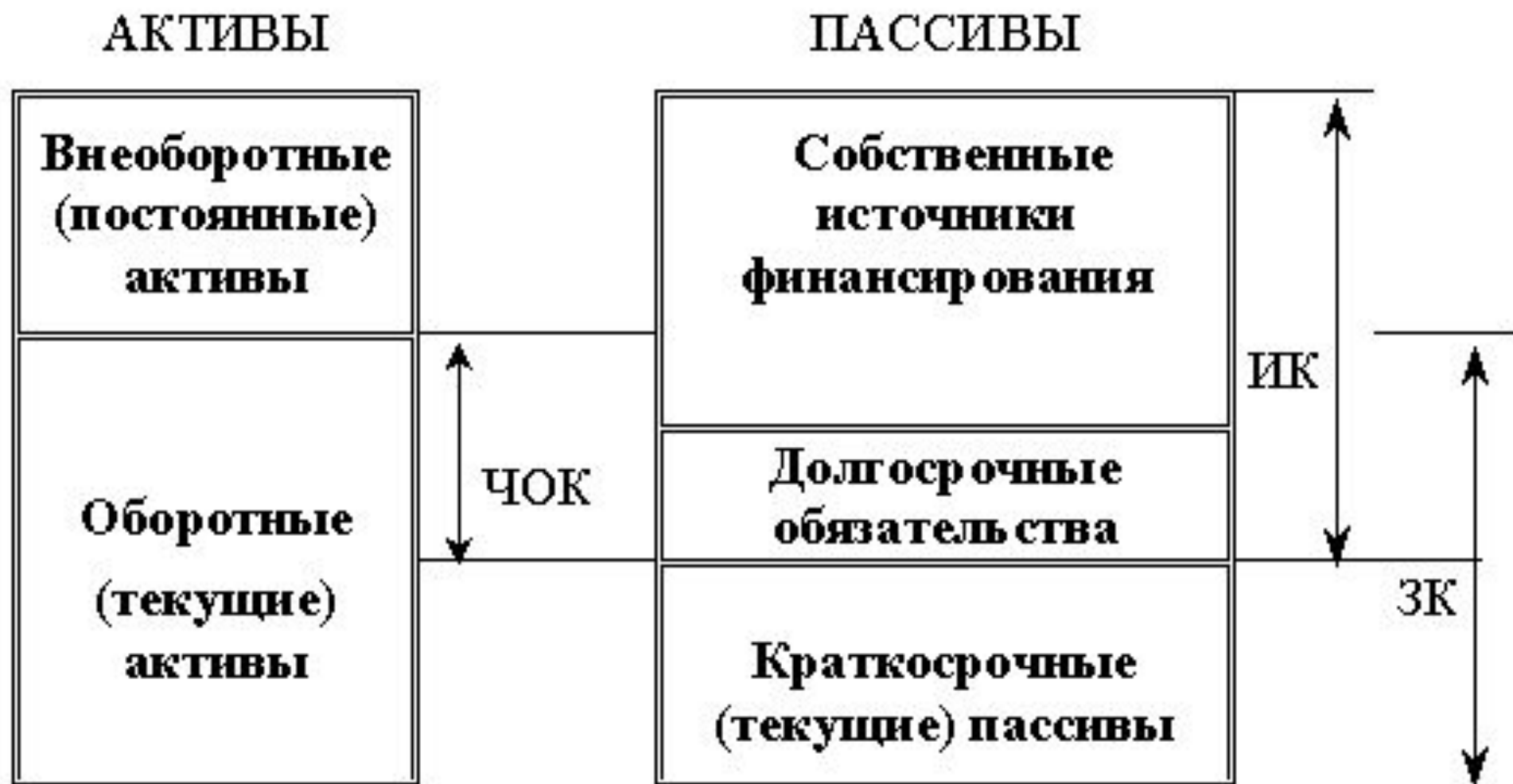
Денежные средства (в т.ч. касса, расчетный счет, валютный счет)

Прочие оборотные активы (авансы выданные и прочие).

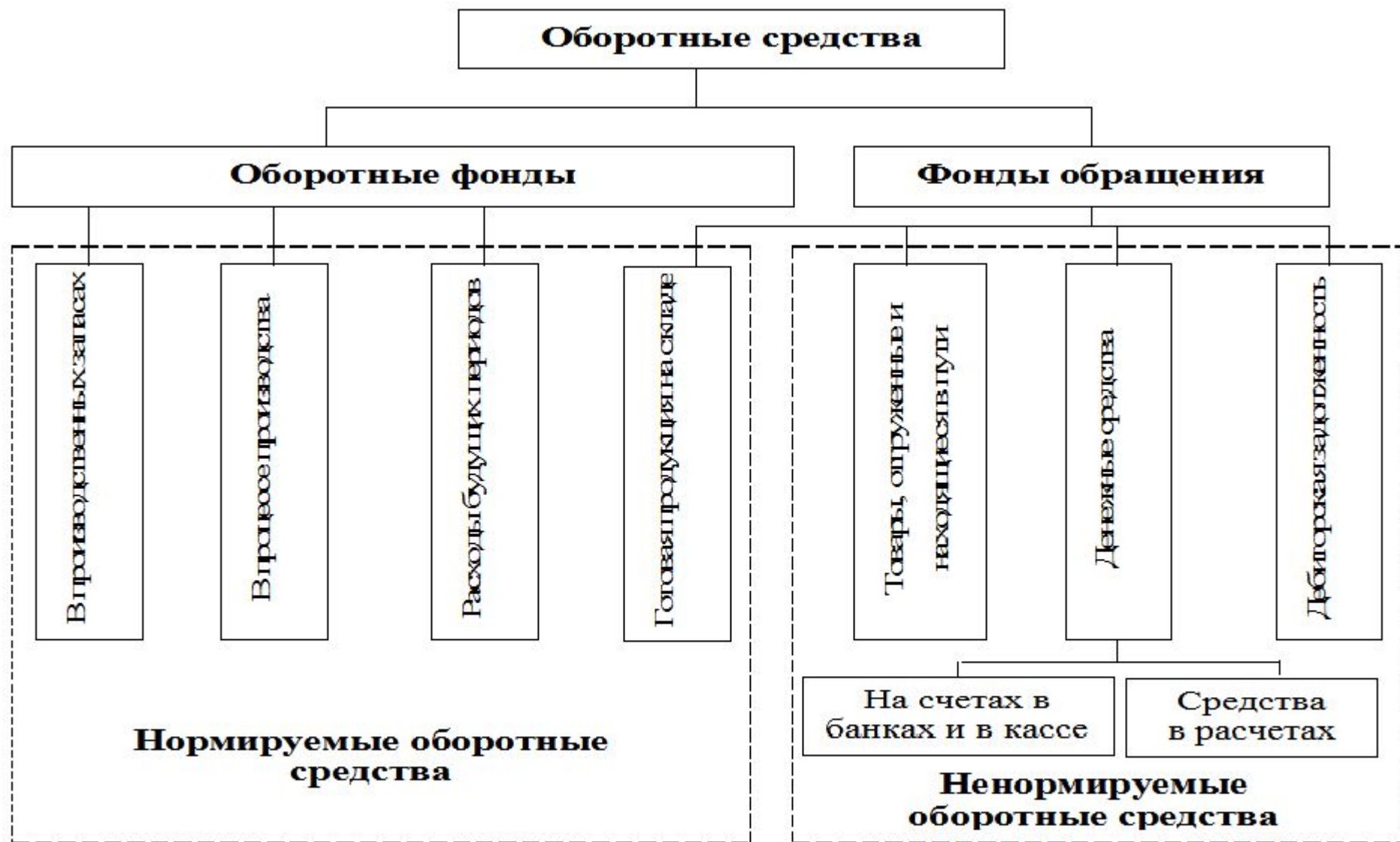
Схема соотношения понятий оборотных активов и оборотного капитала

Внеоборотные активы	А	=	СК	Собственный капитал	Постоянный (долгосрочный) капитал
Оборотные активы			П	Долгосрочные пассивы	
				Краткосрочные пассивы	Краткосрочный капитал

Понятие чистого (собственного) оборотного капитала



Состав оборотных средств



Оборотные средства

По экономическому содержанию

Оборотные производственные фонды (сфера производства)

Фонды обращения (сфера обращения)

Оборотные средства в производственных запасах

Оборотные средства в производстве

Готовая продукция

Денежные средства (расчеты)

сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы; топливо; тара, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы

незавершенное производство; полуфабрикаты собственного изготовления; расходы будущих периодов

на складе, отгруженная

денежные средства на счетах в банке и в кассе; средства в расчетах; дебиторская задолженность

по принципу организации

нормируемые

ненормируемые

по источникам формирования

собственные

заемные

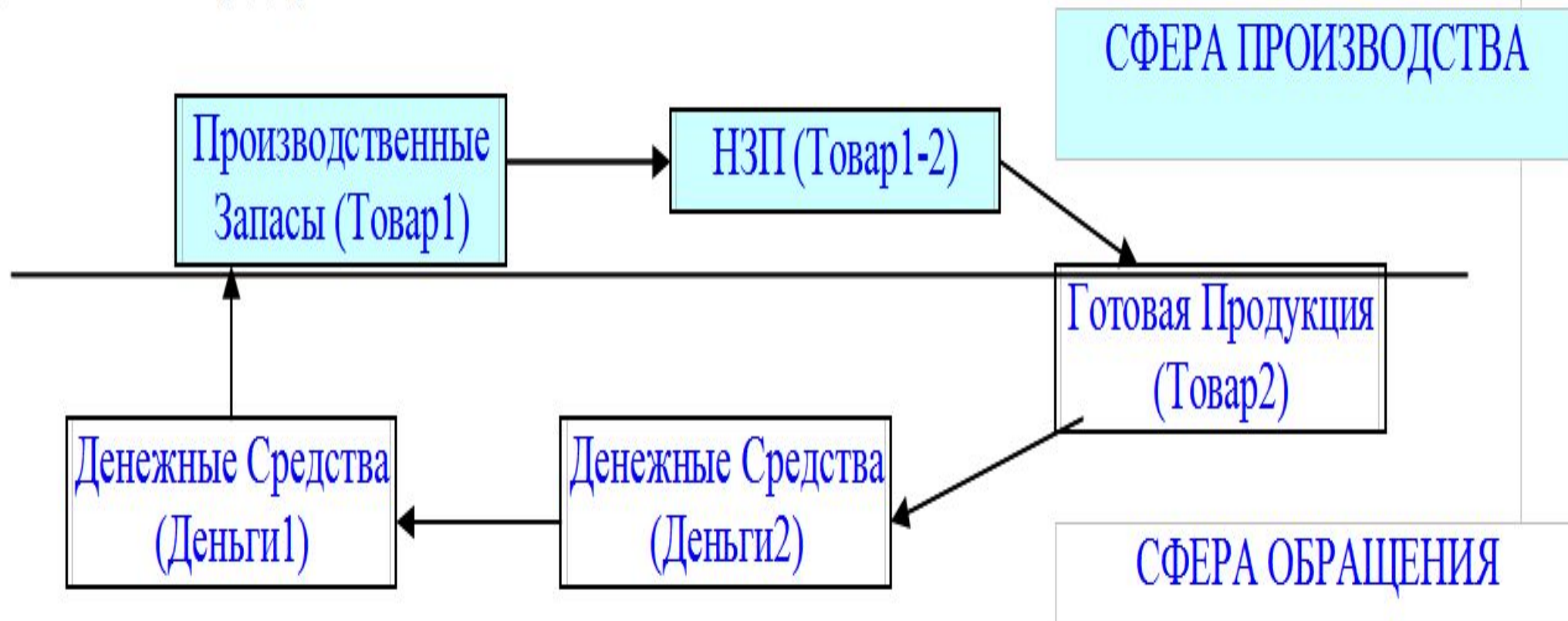
Стадии кругооборота



Д - Т - ... П ... Т' - Д'

Рис. 4.1. Стадии кругооборота оборотного капитала

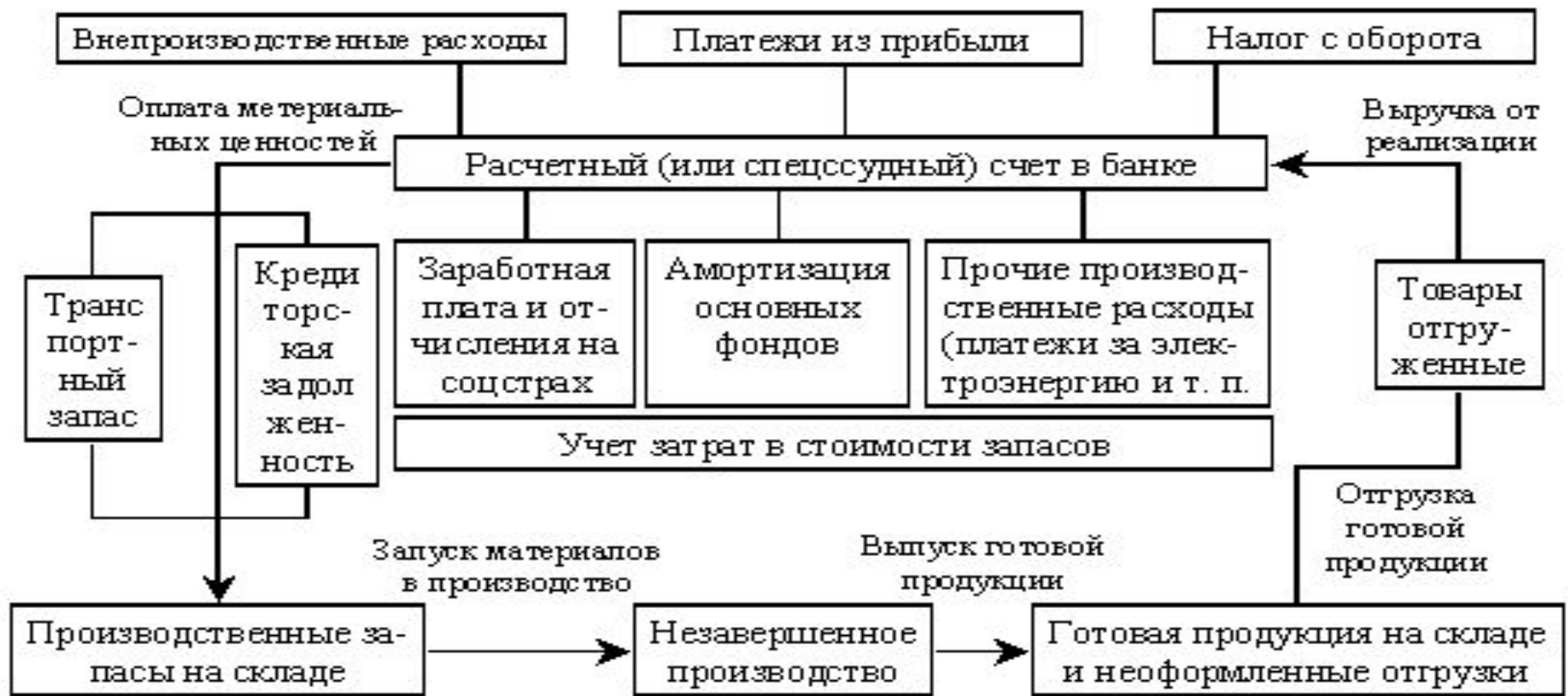
Кругооборот по сферам



Кругооборот оборотных средств предприятия



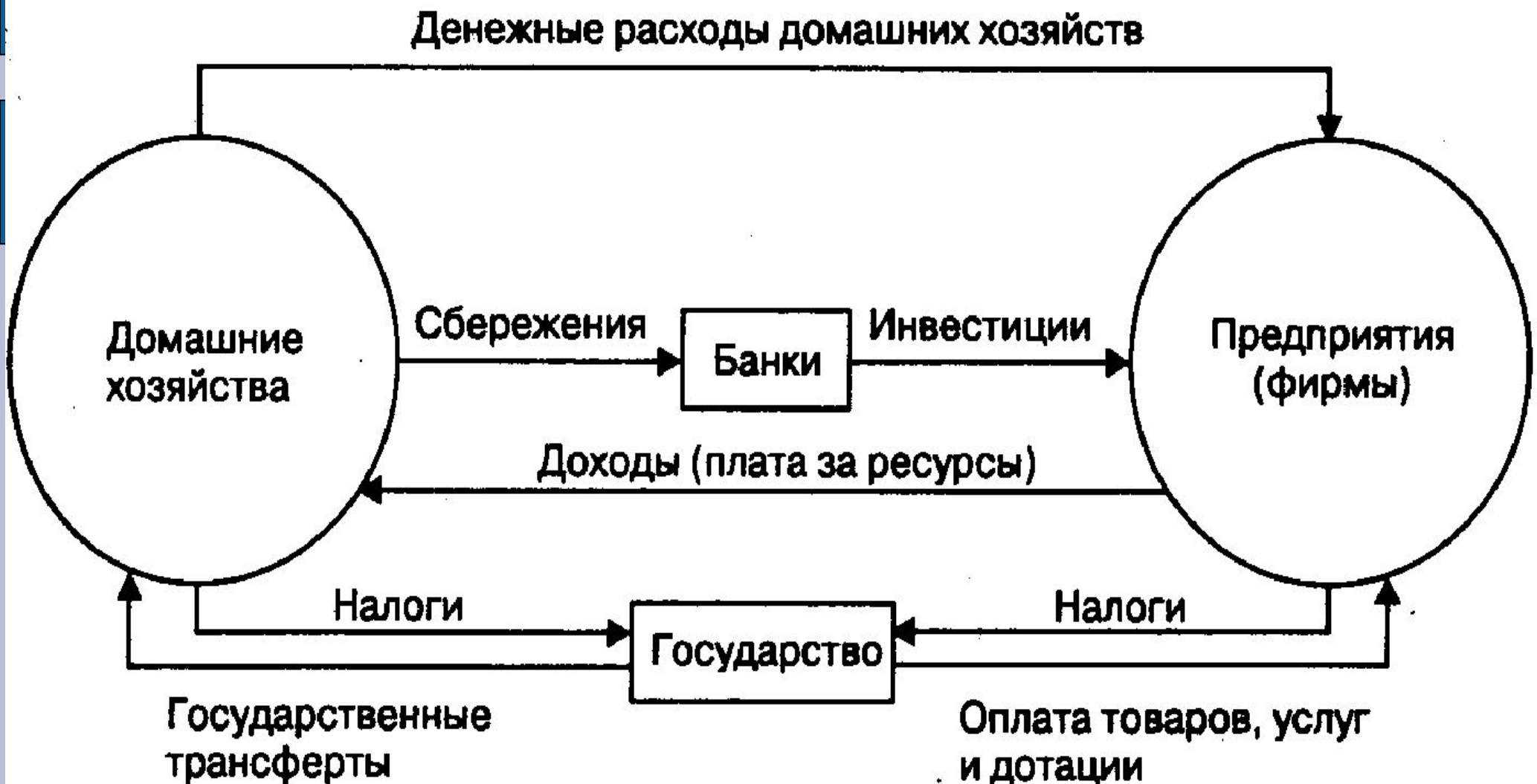
Развернутая схема кругооборота оборотных средств предприятия



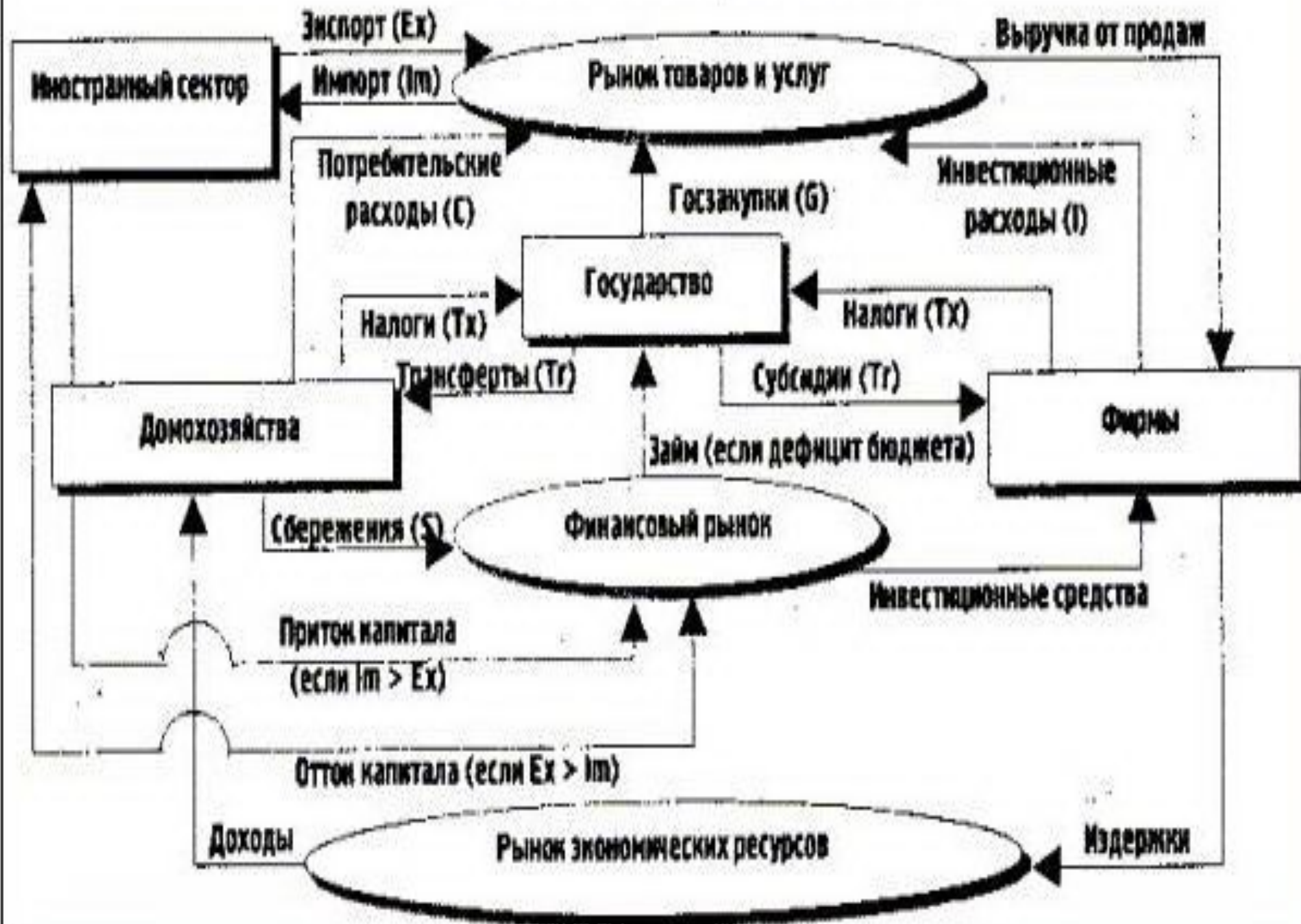
Кругооборот оборотных активов предприятия



Кругооборот в системе экономики страны



Полная схема кругооборота расходов и доходов



Нормирование оборотных средств

Нормирование оборотных средств решает две основные задачи:

- бесперебойность функционирования за счет поддержания соответствия между размером оборотных средств предприятия и потребностью в средствах для обеспечения минимально необходимых запасов материальных ценностей. При решении этой задачи увязывается объем (сумма) оборотных средств и требуемый уровень производственных запасов. При этом следует помнить, что для каждого предприятия нормативы различны, их следует рассчитывать самостоятельно, исходя из того, чтобы предприятие не испытывало финансовых затруднений для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации.
- управление запасами по рассчитанным нормативам. Решение этой задачи позволяет оптимизировать процессы снабжения, хранения на складах, отгрузки и реализации, в целом, сокращая минимально необходимый размер (сумму) оборотных средств.

В процессе нормирования различают понятия:

норматив оборотных средств в рублях;

норма оборотных средств в днях.

Нормы и нормативы оборотных средств

Нормы оборотных средств характеризуют минимальные запасы товарно-материальных ценностей. Нормы запаса рассчитываются в днях запаса или в других единицах (например, в натуральных показателях – тоннах, штуках, тыс. м³ и т.п.). Другими словами, норма оборотных средств устанавливается в днях запаса и означает длительность периода обеспеченности данным видом материальных ценностей.

Норматив оборотных средств определяется в денежном выражении для отдельных элементов (групп) оборотных средств и в целом по предприятию.

В отдельных литературных источниках эти показатели рассматриваются как синонимы, т.е. норма или норматив оборотных средств рассчитывается как в рублях, так и в днях.

Общий норматив оборотных средств

Общий (совокупный) норматив оборотных средств (НОС) предприятия определяется суммой нормативов по производственным запасам (пз), незавершенному производству (НЗП), расходам будущих периодов (РБП) и готовой продукции (гп).

$$\text{НОС} = \text{НОС}_{\text{пз}} + \text{НОС}_{\text{нзп}} + \text{НОС}_{\text{рбп}} + \text{НОС}_{\text{гп}}$$

Норматив оборотных средств по производственным запасам

$$НОС_{пз} = \sum_{i=1}^n H_{зан} \times Z_{ср}$$

$$H_{зан} = T_{тек} + T_{стр} + T_{тех} + T_{тран}$$

$$Z_{ср} = \frac{\Pi}{Д} = \frac{\sum_{i=1}^n q_{ни} \times N_i \times C_i}{Д}$$

Нзап — норма запаса в днях;

T — текущий, страховой, технологический и транспортный запасы, дн;

Zср — среднедневной расход производственных запасов, руб;

Π — потребность сырья, материалов, покупных комплектующих, прочих материальных ресурсов, руб;

Д — длительность анализируемого периода, дн;

$q_{ни}$ — норма расхода материальных ресурсов на единицу продукции, в натуральном выражении;

N_i — количество единиц продукции, произведенной за рассматриваемый период, в натуральном выражении;

C_i — стоимость приобретения единицы материальных ресурсов, руб

Планирование по нормам расхода

		1,18	креслош	стулш	тауретш	стол ооед	стол письм	диванш	креслош	стулш	тауретш	диванш	креслош	стулш	тауретш	диванш		
сырье и материалы		цены, руб	нормативы, в ед.изм.								нормативы с заменами, в ед.изм.							
доска обрезная, м.	50,00р.	42,37р.	2	1	1	2	2	3,5	2	1	1	3,5	2	1	1	3,5		
полотно дсп, кв.м.	120,00р.	101,69р.	1,5	0,6	0,5	1,5	2	6	1,5	0,6	0,5	6	1,5	0,6	0,5	6		
брус, куб.м	250,00р.	211,86р.	0,2	0,1	0,07	0,13	0,14	0,28	0,2	0,1	0,07	0,28	0,2	0,1	0,07	0,28		
набор фурнитуры А	100,00р.	84,75р.	1					2	1			2	1			2		
набор фурнитуры Б	50,00р.	42,37р.		1	1					1	1			1	1			
набор фурнитуры В	70,00р.	59,32р.				1	1											
набор фурнитуры Д	80,00р.	67,80р.					1											
ткань флок, кв.м	250,00р.	211,86р.	2,3	0,7	0,5			5,7										
ткань шинил, кв.м	200,00р.	169,49р.							2,3	0,7	0,5	5,7						
ткань гобелен, кв.м	180,00р.	152,54р.											2,3	0,7	0,5	5,7		
упаковочная пленка, кв.м	20,00р.	16,95р.	2			3	4	7	2			7	2			7		
упаковочная бумага, кв.м	15,00р.	12,71р.	2	2	2	3	4	7	2	2	2	7	2	2	2	7		
ИТОГО сырье и материалы			911,02р.	340,68р.	281,78р.	413,14р.	563,56р.	2 402,54р.	813,56р.	311,02р.	260,59р.	2 161,02р.	774,58р.	299,15р.	252,12р.	2 064,41р.		
покупные п/ф, услуги стор.орг-й			142,00р.	24,00р.	15,00р.	150,00р.	245,00р.	386,00р.	138,00р.	22,00р.	13,00р.	376,00р.	134,00р.	20,00р.	10,00р.	358,00р.		
энергия, квтч			256	120	75	180	210	548	256	120	75	548	256	120	75	548		
сумма по энергии, руб	1,50р.	1,27р.	325,42р.	152,54р.	95,34р.	228,81р.	266,95р.	696,61р.	325,42р.	152,54р.	95,34р.	696,61р.	325,42р.	152,54р.	95,34р.	696,61р.		
топливо			32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.	32,50р.		
Сдельная расценка, ОЗП			120,00р.	25,00р.	18,00р.	78,00р.	112,00р.	154,00р.	120,00р.	25,00р.	18,00р.	154,00р.	120,00р.	25,00р.	18,00р.	154,00р.		
Доп.зарплата			14,40р.	3,00р.	2,16р.	9,36р.	13,44р.	18,48р.	14,40р.	3,00р.	2,16р.	18,48р.	14,40р.	3,00р.	2,16р.	18,48р.		
ЕСН			34,94р.	7,28р.	5,24р.	22,71р.	32,61р.	44,84р.	34,94р.	7,28р.	5,24р.	44,84р.	34,94р.	7,28р.	5,24р.	44,84р.		
РСЭО, в т.ч. Амортизация			89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.	89,00р.		
Прочие произв.			77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.	77,00р.		
ОПР			64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.	64,75р.		
ОХР			42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.	42,50р.		
ИТОГО производственная себестоимость			1 853,53р.	858,25р.	723,27р.	1 207,77р.	1 539,31р.	4 008,23р.	1 752,08р.	826,59р.	700,08р.	3 756,70р.	1 709,09р.	812,72р.	688,61р.	3 642,09р.		
расходы на продажу			70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.	70,50р.		
Полная себестоимость			1 924,03р.	928,75р.	793,77р.	1 278,27р.	1 609,81р.	4 078,73р.	1 822,58р.	897,09р.	770,58р.	3 827,20р.	1 779,59р.	883,22р.	759,11р.	3 712,59р.		
Весь объем			1780	150	250	100	75	80	20	110	280	20	10	300	350	15		
кол-во, шт			1780	150	250	100	75	80	20	110	280	20	10	300	350	15		
п/ф, услуги стор.орг-й, февраль			106 995р.															
Энергия, февраль			308 606р.															
ОЗП февраль			69 750р.															
топливо январь		57840	32,49р.															
прочие сч.97+брак		135620	76,19р.															
РСЭО, январь		158420	89,00р.															
ОПР, январь		115230	64,74р.															
ОХР, январь		75124	42,20р.															
расходы на продажу, январь		125463	70,48р.															
План закупок			по потребности по нормам	Сумма, руб														
сырье и материалы	цены, руб																	
доска обрезная, м.	50,00р.	2292,5	114 625р.															
полотно дсп, кв.м.	120,00р.	1841	220 920р.															
брус, куб.м	250,00р.	183,3	45 825р.															
набор фурнитуры А	100,00р.	280	28 000р.															
набор фурнитуры Б	50,00р.	1440	72 000р.															
набор фурнитуры В	70,00р.	175	12 250р.															
набор фурнитуры Д	80,00р.	75	6 000р.															
ткань флок, кв.м	250,00р.	732	183 000р.															
ткань шинил, кв.м	200,00р.	377	75 400р.															
ткань гобелен, кв.м	180,00р.	493,5	88 830р.															
упаковочная пленка, кв.м	20,00р.	1505	30 100р.															
упаковочная бумага, кв.м	15,00р.	4385	65 775р.															
ИТОГО сырье и материалы			942 725р.															
					ИТОГО сырье и материалы 798 919р.													
					покупные п/ф, услуги стор.орг-й 106 995р.													
					сумма по энергии, руб 308 606р.													
					топливо 57 850р.													
					Сдельная расценка, ОЗП 69 750р.													
					Доп.зарплата 8 370р.													
					ЕСН 20 311р.													
					РСЭО, в т.ч. Амортизация 158 420р.													
					Прочие произв. 137 060р.													
					ОПР 115 255р.													
					ОХР 75 650р.													
					ИТОГО производственная себестоимость 1 857 187р.													
					расходы на продажу 125 490р.													
					Полная себестоимость 1 982 677р.													

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве

$$НОС_{НЗП} = \sum_{j=1}^m \frac{N_j \times C_j \times T_{ц_j} \times K_{нз_j}}{Д} \quad K_{нз} = a + \frac{(1-a)}{2} = \frac{1+a}{2}$$

m - количество наименований продукции;

N_j - объем выпуска (j-го вида) продукции, шт.;

C_j - производственная себестоимость (j-го вида) продукции, руб.;

$T_{ц_j}$ - длительность производственного цикла (j-го вида) продукции, дни;

$K_{нз_j}$ - коэффициент нарастания затрат (j-го вида) изделия, %;

a - доля материальных затрат в себестоимости (материалоемкость).

Норматив оборотных средств готовой продукции

$$НОС_{ГП} = \sum_{j=1}^m \frac{N_j \times C_j \times H_{з_{ГП}}}{Д}$$

N - объем выпуска готовой (j-го вида) продукции, шт.;

C — стоимость товарной продукции (j-го вида), руб

$H_{з_{ГП}}$ - время, необходимое на приемку изделий из цехов, комплектацию транспортной партии, упаковку и отгрузку продукции, оформление документации

Показатели использования оборотных средств предприятия

Основными показателями использования оборотных средств на предприятии являются:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств,
- длительность одного оборота;
- коэффициент загрузки/отдачи оборотных средств, показывает размер оборотных средств, затраченных на один рубль реализованной продукции; в частности
 - материалоотдача = материальные затраты / объем реализации.

$$k_3 = \frac{\Phi_{oc}}{N_{pp}} = \frac{1}{k_{ob}}$$

Коэффициент оборачиваемости, скорость оборота

$$K_{об} = \frac{N_{РП}}{CO}$$

$N_{РП}$ - объем реализованной продукции за рассматриваемый период, руб.;

CO – средний остаток оборотных средств за этот же период, руб

$$CO = \frac{\frac{CO_{нз}}{2} + CO_1 + CO_2 + CO_3 + \frac{CO_{кз}}{2}}{n - 1}$$

Длительность/период оборота

$$T_{об} = \frac{Д}{K_{об}} = \frac{CO \times Д}{N_{РП}}$$

Длительность одного оборота в днях показывает: за какой срок/период к предприятию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции.

Финансовая устойчивость и оборачиваемость

Любой излишек в оборотных активах предприятия нуждается в соответствующем финансировании. Т.е. чем большую величину расчетных нормативов оборотных средств будет стремиться поддерживать предприятие, тем больше обязательств на их финансирование будет возникать.

В условиях недостаточного финансирования неизбежно возникают угрозы либо нестабильной работы, либо финансовой неустойчивости при излишнем привлечении заемных средств.

Другими словами, финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Отдельные виды активов предприятия имеют различную скорость оборота (оборачиваемость).

Рентабельность активов

Основным синтетическим (обобщающим) показателем использования оборотных средств является коэффициент рентабельности активов (имущества) ROA. Этот коэффициент показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы. В аналитических целях просчитывают как рентабельность всей совокупности активов, так и рентабельность текущих (оборотных) активов.

$$ROA = \text{Прибыль} / \text{Активы}$$

Пример-задача

В текущем году объем реализации составил 20 000 тыс.руб.

Норматив оборотных средств составлял 5 000 тыс.руб.

Планируется увеличить объем реализации на 20%, при этом коэффициент оборота увеличится на один оборот.

Определить относительное высвобождение оборотных средств.

$$Коб1 = 20000/5000 = 4 \text{ (оборота)} \quad Коб2 = 4 + 1 = 5 \text{ (оборотов)}$$

$$Тоб1 = 360/4 = 90 \text{ (дней)} \quad Тоб2 = 360/5 = 72 \text{ (дня)}$$

$$Нрп2 = 20000 * 1,2 = 24000 \text{ (т.р)}$$

$$\Delta CO = 24000/360 * (90 - 72) = +1200 \text{ (т.р) высвободится}$$

$$\Delta CO = 24000/4 - 24000/5 = 6000 - 4800 = +1200 \text{ (т.р) высвободится}$$

Все показатели оборачиваемости рассчитывают по каждому из оборотных активов (дебиторская задолженность, запасы и затраты, готовая продукция, денежные средства и т.д). При разработке политики управления активами основываются на динамике этих показателей.

При оценке политики управления активами следует остановиться на эффективности использования оборотных средств, так как рациональное использование оборотных средств влияет на основные показатели хозяйственной деятельности промышленного предприятия: на рост объёма производства, снижение себестоимости продукции, повышение в целом рентабельности предприятия.

Анализ эффективности использования оборотных средств помогает выявить дополнительные резервы и способствует улучшению основных экономических показателей работы предприятия.

Повышение эффективности использования оборотных средств

Улучшение использования оборотных средств предприятия достигается путем ускорения оборачиваемости, соответственно, на каждом этапе (стадии) кругооборота:

для производственных запасов

научное управление запасами и совершенствование работы складского хозяйства;
совершенствование нормативной базы предприятия (для расчета норм расходов и запасов);
проведение целенаправленной политики по ресурсосбережению:
снижение материалоемкости продукции, снижение затрат на топливо, энергию благодаря внедрению ресурсосберегающих технологий производства;
внедрение режима экономии и замены дорогостоящих ресурсов более дешевыми

для незавершенного производства

совершенствование технологий производства (с сокращением производственного цикла);
повышение степени непрерывности производства, сокращение простоев;
улучшение внутризаводского планирования;
использование отходов производства для выпуска побочной продукции (ТНП)

для готовой продукции

совершенствование системы сбыта (в т.ч. работы экспедиции);
совершенствование системы расчетов (ускорение платежей);
улучшение качества продукции (сокращение норм запаса готовой продукции)

Основные
показатели

Эффективность
использования
оборотных средств

Способы
повышения
эффективности

Коэффициент
оборачиваемости
(количество оборотов)

Коэффициент загрузки

Длительность
одного оборота, дней

Рентабельность

Оптимизация запасов
материальных ресурсов и
незавершенного про-
изводства

Сокращение
длительности
производственного
цикла

Улучшение
организации
материально-
технического
обеспечения

Ускорение сроков
реализации товарной
продукции